



FOR IMMEDIATE RELEASE

Contacts:

HFR

Kenneth Heinz

Chicago/312.658.0955

info@hfr.com @HFRInc

@KennethJHeinz

Craft & Capital

Chris Sullivan

New York/917.902.0617

chris@craftandcapital.com

Hydra Strategy

Henrietta Hirst

London/+44 (0) 7880 742 375

Henrietta.hirst@hydrastrategy.co.uk

L'INDUSTRIE MONDIALE DES HEDGE FUNDS S'ENVOLLE MALGRÉ LA VOLATILITÉ DU 2E TRIMESTRE

Le capital des hedge funds atteint un record de 4,74 billions de dollars ;

La plus forte entrée nette trimestrielle depuis 2014 ;

Les stratégies Event-Driven et Equity Hedge en tête des gains du HFRI au 1er semestre

CHICAGO, (18 juillet 2025) – Le capital mondial total des hedge funds a grimpé à un niveau record au 2e trimestre 2025, les fonds ayant réussi à naviguer avec succès dans la violente volatilité qui a marqué le début du trimestre. L'environnement de risque a rapidement évolué jusqu'à la fin du trimestre, en faveur de l'adoption d'une législation budgétaire aux États-Unis, de perspectives économiques améliorées pour le second semestre, de progrès sur les questions commerciales et tarifaires, et d'une atténuation des risques géopolitiques.

Le capital de l'industrie a atteint un record pour le septième trimestre consécutif, alors que les gestionnaires de hedge funds et les investisseurs institutionnels ont traversé la volatilité du 2T pour tirer parti d'un puissant sentiment de prise de risque. Le capital total mondial des hedge funds a atteint environ 4,74 billions de dollars, soit une hausse de 212,7 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent, selon le dernier Rapport mondial de l'industrie des hedge funds de HFR, publié aujourd'hui par HFR®, le leader mondial de référence en indexation, analyse et recherche sur l'industrie des hedge funds.

Les investisseurs ont alloué environ 24,8 milliards de dollars de capital net aux hedge funds au 2T25, soit la plus forte entrée nette d'actifs trimestrielle depuis le 2T 2014, portant les entrées du 1S25 à environ 37,3 milliards de dollars, le meilleur premier semestre depuis 2015.

Les hedge funds ont enregistré de solides performances au 2T25, avec le HFRI Fund Weighted Composite Index® (FWC) en hausse de +4,3 % sur le trimestre, tiré par le HFRI Equity Hedge (Total) Index, qui a gagné +7,6 %, et le HFRI Event-Driven (Total) Index, qui a progressé de +5,3 %. Sur le premier semestre 2025, l'indice HFRI FWC a gagné +3,9 %, porté par le HFRI Macro: Discretionary Thematic Index, en forte hausse de +8,6 % malgré un environnement macroéconomique difficile, tandis que le HFRI Emerging Markets: Latin America Index a mené les indices régionaux au 1S25 avec une progression de +13,9 %.

Le capital géré par les stratégies **Equity Hedge (EH)** a augmenté d'environ 90 milliards de dollars au 2T25, y compris une entrée nette de 5,1 milliards de dollars, portant le total des EH à environ 1,4 billion de dollars. Les augmentations d'actifs par sous-stratégie EH ont été menées par les fonds Fundamental Value, qui ont augmenté d'environ 48,3 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent. La performance des sous-stratégies EH a été dominée par l'indice HFRI EH: Fundamental Growth, qui a bondi de +10,7 % au 2T.

Les stratégies **Event-Driven (ED)**, qui se concentrent sur des positions actions et crédit sous-évaluées ou en perte de popularité, ont vu leur capital total bondir d'environ 81,2 milliards de dollars au 2T25, incluant une entrée nette de 4,7 milliards, portant le total des actifs ED à environ 1,34 billion de dollars. Les hausses d'actifs et performances des sous-stratégies ED ont été menées par les fonds Special Situations, qui ont augmenté d'environ 45,4 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent, l'indice HFRI ED: Special Situations bondissant de +8,9 % au 2T.

Le capital investi dans les stratégies **Relative Value Arbitrage (RVA)**, sensibles au crédit et aux taux d'intérêt, a augmenté d'environ 36,5 milliards de dollars au 2T, y compris une entrée nette de 7,7 milliards, portant le capital total RVA à environ 1,28 billion de dollars. Les fonds Multi-Strategy ont dominé la croissance des actifs RVA au 2T25, ajoutant environ 22,8 milliards de dollars grâce à de solides performances trimestrielles et environ 3,7 milliards de dollars d'entrées nettes, terminant le trimestre avec environ 783,0 milliards de dollars d'actifs sous gestion. L'indice HFRI Relative Value (Total) Index pondéré par les actifs a progressé de +2,5 % au 2T25 et affiche des performances positives dans 25 des 27 derniers mois. La meilleure performance trimestrielle parmi les sous-stratégies RVA revient à l'indice HFRI RV: Fixed Income-Asset Backed, qui a grimpé de +2,1 % au 2T25.

Les actifs gérés par les stratégies **Macro**, non corrélées, ont augmenté d'environ 5,3 milliards de dollars au 2T25, y compris une entrée nette estimée à 7,2 milliards, portant le capital total Macro à environ 725,5 milliards de dollars. Les hausses d'actifs dans les sous-stratégies Macro au 2T25 ont été menées par les fonds Multi-Strategy, qui ont progressé d'environ 9,7 milliards de dollars par rapport au trimestre précédent. L'indice HFRI Macro (Total) a reculé de -1,4 % au 2T25, tiré vers le bas par l'indice HFRI Macro: Systematic Diversified, qui a chuté de -5,0 %, tandis que l'indice HFRI Macro: Discretionary Thematic a gagné +3,1 % au 2T25.

Les flux d'investissement du 2T25 se sont concentrés sur les plus grandes firmes de l'industrie : les gestionnaires disposant de plus de 5 milliards de dollars ont enregistré des entrées estimées à 22,9 milliards, tandis que les firmes de taille moyenne (entre 1 et 5 milliards) ont vu des entrées de 1,77 milliard pour le trimestre, et les plus petites (moins de 1 milliard au début du trimestre) ont enregistré des entrées nettes estimées à 0,15 milliard. Sur le 1S25, les plus grandes firmes ont attiré environ 29,9 milliards de dollars, les firmes moyennes 3,2 milliards, et les plus petites 4,2 milliards.

« Après avoir navigué avec succès une forte volatilité au début du 2e trimestre, les hedge funds ont affiché des performances solides, entraînant la plus forte croissance du secteur en plus d'une décennie », a déclaré Kenneth J. Heinz, président de HFR. « Les investisseurs ont ajouté près de 25 milliards de dollars en capital net, poussant les actifs des hedge funds à un nouveau record pour le septième trimestre consécutif. Les gains, tant en actifs qu'en performances, ont été largement répartis entre presque toutes les stratégies, les gestionnaires faisant preuve d'une flexibilité tactique pour s'adapter à un environnement en mutation rapide, façonné par l'évolution des tendances politiques. Ces tendances continuent d'influencer le commerce mondial, les chaînes d'approvisionnement, l'infrastructure technologique, les marchés de l'énergie et des matières premières, ainsi que la politique monétaire, y compris l'inflation et les taux d'intérêt. Étant donné les solides rendements non corrélés observés au 2T et au 1S25, il est probable que les institutions continueront à accroître leurs allocations aux fonds ayant prouvé leur résilience face aux récentes perturbations du marché. »

For more information from HFR:

Visit www.HFR.com

Follow HFR on Weibo: @HFRAsia

✂ Follow HFR on X: @HFRInc

✂ Follow Ken Heinz on X: @KennethJHeinz

À propos de HFR®

HFR est le leader mondial dans l'industrie des investissements alternatifs, spécialisé dans l'indexation et l'analyse des hedge funds. Fondé en 1992, HFR produit les indices HFRI, HFRX et HFRU, les références les plus utilisées pour mesurer la performance des hedge funds à l'échelle mondiale. HFR calcule plus de 500 indices couvrant l'ensemble de l'industrie, jusqu'aux segments de niche par stratégie ou région d'investissement. HFR Database, une ressource complète pour les investisseurs, contient des données détaillées sur la performance et les actifs des fonds, ainsi que les caractéristiques des principaux gestionnaires. HFR a développé un système de classification précis, permettant des analyses ciblées de performance relative, de comparaison entre pairs et d'établissement de benchmarks. L'ensemble des outils d'analyse HFR exploite cette base pour fournir des références pertinentes, détaillées et à jour sur tous les aspects du secteur. HFR propose également des services de conseil sur mesure. Pour les investisseurs institutionnels et les gestionnaires, HFR est **La Référence Institutionnelle**.

###